

净利润同比暴增 120 亿 苹果这阵子做对了什么?



2021 年第二财季, 苹果的营收达到了 895 亿美元(约合 5792 亿元人民币), 净利润也冲到了 236 亿美元(约合 1527 亿元人民币)。同时, 这两项数据相比去年同期都翻了翻, 苹果这三个月到底做了什么?

4 月 28 日, 苹果公司在收盘后公布了第二财季财报。可以看到, 其中的多项数据不仅增长明显, 而且全部超出了分析师的预期。这其中, 有不少业务板块的爆发状况令人惊讶, 那么背后的原因又是什么?

盈利关键词: 中国市场和 5G

财报数据显示, 苹果 2021 年第二财季营收为 895.84 亿美元, 比去年同期的 583.13 亿美元增长了 54%; 净利润达到了 236.30 亿美元, 比去年同期的 112.49 亿美元增长了 110%。具体到业务线上, 作为顶梁柱的 iPhone 总营收达到了 479.38 亿美元, 同比增长了 65.52%。

可以看到, 整体业绩同比暴涨的原因之一, 是中国市场的爆发。苹果公司第二财季中大中华区的营收为 177.28 亿美元, 与去年同期的 94.55 亿美元相比增长了 87%。原因之二, 是全球 5G 需求的增长(首先还是中国用户增长迅猛), 推动了苹果 iPhone 产品的出货量。

在新冠疫情流行后的近一年多来, 苹果的股价和季度财报时好时坏, 但整体仍是不断震荡上升。尤其是 2021 年的第二财季的整体业绩以及每股摊薄收益, 均超出了华尔街分析师的预期。

与华尔街的预期相比, 下面是第二财季财报中值得关注的一组数字:

收入: 895.8 亿美元, 预期为 773 亿美元;
iPhone 收入: 479 亿美元, 预期为 415 亿美元;
iPad 收入: 78 亿美元, 相比预期的 56 亿美元;
Mac 收入: 91 亿美元, 相比预期的 68 亿美元;

每股收益: 1.40 美元, 预期为 0.99 美元。

2019 年至今苹果股价已经升至最高点。苹果公司 CEO 蒂姆·库克(Tim Cook)在电话会议中也表示, “公司对在中国市场的表现非常满意。我们在这个财季创下了营收纪录, 每个产品类别的营收都实现了两位数的增长。”

此外, 他还表示对中国消费者极为青睐 iPhone 12 系列产品感到欣慰, 另外对 iPad 和 Mac 产品的增长感到满意。“我们还看到新 iPad Pro 受到了用户的欢迎, 包括在购买 Mac 和 iPad 的用户当中, 大约有三分之二为新买家。能在中国市场吸引越来越多的新

客户, 这对苹果而言非常重要。”

这份感谢是必须的, 虽然苹果第二财季在美洲的营收达到了 343.06 亿美元, 在欧洲也达到了 222.64 亿美元, 但是大中华区 177.28 亿美元的营收背后, 是同比 87% 的增长幅度, 这一数字超过了欧洲市场的 55.8% 以及日本市场 47% 的同比增幅, 更远高于美洲的 33.6%。

可以看到, 苹果在 2020 年 9 月推出的 iPhone 12 的目前在销售方面仍保持高位。作为首款 5G iPhone 产品, 其销售态势帮助苹果公司取得了巨大的成功。库克也强调, 5G 手机升级周期“很重要”, 同时他认为苹果手机(增势)还处于早期阶段, “由于中国和美国市场是采用 5G 网络建设最快的市场, 机会仍在后面。”

相关分析人士指出, 整体来看因新冠疫情的原因使得用户乐于选购 iPhone 产品尤其是 5G 系列。与此同时, 多数人居家工作和远程学习的环境, 也使得 Mac 和 iPad 的销量出现了猛增。在发布财报后, 苹果同时宣布了 900 亿美元的股票回购计划, 使得苹果股价上涨至 134.32 美元。一天前, Alphabet 在发布财报后也宣布将进行 500 亿美元的股票回购, 这一消息刺激该股在盘后交易中上涨了近 4%。

就此看来, 苹果应该不只是因疫情导致业绩爆发的科技巨头之一, 这也推动其股价和市值

对于下一个季度的展望, 库克在分析师电话会议上的分析指出, 虽然鉴于新冠疫情的影响, 公司没有在财报中提供营收指引, 但是预计二季度营收将呈现出两位数的增幅——尤其是基于定制款 M1 自研芯片的推动, 目前 Mac 产品的营收创下历史新高的乐观态势下。

不过, 对于苹果未来几个月的状况, 部分分析人士却不这么认为了。

苹果也面临芯片供应链困境

一方面, 研究机构的担忧来自于全球芯片供应链的掉链子难题, 另一方面, 随着北美及欧洲的新冠疫情缓解, 苹果产品或许不会再继续受到追捧。

苹果目前依然继续放弃英特尔(INTC)作为其主要芯片供应商的计划, 转而加码自己基于 Arm 的 M1 芯片。在 2020 年 11 月发布了首款采用 M1 处理器的 MacBook Air、MacBook Pro 和 Mac mini 之后, 这几条业务线的营收也不断增长。本月初, 苹果又宣布将推出最新款采用 M1 的 iPad Pro。

尽管目前全球半导体短缺主要困扰的全球汽车制造商, 苹果受影响不大, 但是基

于这一大环境相关分析人士指出, 苹果未来和其他消费科技公司最大的隐忧, 同样是将面临持续阴云笼罩的全球芯片短缺问题, 而且这种短缺状况可能持续到 2022 年。

苹果需要担心的是, 缺乏可用的半导体产品会降低公司生产相关产品及走进消费者手中的能力。到目前为止, 苹果公司的业绩表现相当喜人, 但芯片供应链的长期困境可能会削弱其未来的收入能力。

对此, 苹果首席财务官卢卡·马斯特里(Luca Maestri)也表示, 由于芯片供应紧张, iPad 和 Macs 的销售在未来可能会受到抑制, 在 2021 年第三财季, 这种短缺可能使苹果公司损失 30 亿至 40 亿美元的收入。

库克在电话会议上则强调, 苹果通过通过消耗库存避免了第二财季的芯片短缺。“但是未来在满足我们的产能需求方面, 仍将会面临一些挑战。我们的大部分难题, 主要是采用旧芯片制造技术制造的半导体元件。”

库克坦言, “这些难题未来主要会影响到 iPad 和 Mac 产品。”实际上, 他所提到的“就芯片制造技术”, 正是目前福特汽车公司遭遇的同一类旧技术芯片难题。福特汽车公司刚刚在本周三表示, 芯片短缺使其第二季度的产量削减了一半。

显然, 苹果公司与其他同行竞争那些采用旧芯片技术制造企业的芯片产能, 并且“很难、很难预测”这种短缺会何时结束。

有行业分析师批评道, 实际上这种影响了许多行业的“半导体短缺难题”, 会对 iPad 和 Mac 产生“非常非常高”的影响, 而库克和苹果公司没有说明短缺将持续多久, 只是指出苹果在上个季度没有遇到这个问题。

的确, 此前苹果对设备需求激增的销售热潮的准备早于半导体行业的困境期。但是去年底以来, 消费电子和汽车行业成为芯片短缺困扰首当其冲的行业, 当时汽车行业的订单反弹令全球半导体行业感到意外。尽管主要芯片企业开始提高产能, 但是仍需要数月的反应时间, 这导致供应能力明显无法满足市场的需求。

直到现在, 苹果公司仍在想办法试图避免这种现象带来的重大影响。包括苹果最近宣布了新的配备定制 M1 处理器的 iMac 和 iPad Pro 型号, 但这两款新产品都要在 5 月下旬(甚至更晚)才能开始发售, 这一段时间内将会充满了变数。

除了芯片短缺问题, 用户因“宅家”而呈现出的消费需求未来也会逐渐放缓。高盛公司的分析师罗德·霍尔(Rod Hall)在苹果财报发布后的一份研究报告中表示, 苹果业绩的确增长明显, 但是随着美国本土的新冠疫苗开始普及, 加之各州放松了对居民出行的限制, 苹果 Mac 和 iPad 部门的强劲销售势头可能会放缓。

霍尔强调: “我们认为随着全球重新开放, 目前用户对 iPad 和 Mac 的高需求不可能持续下去。”

可以看到, 在美国和欧洲市场, 苹果产品过去几个月来的热销源于家庭消费者购买电子设备并购买健身和音乐付费应用程序的服务, 使得苹果公司在新冠疫情中取得了长足的发展。而这种“宅家效应”能持续多久, 或许只能通过未来几个月苹果的财报才能验证了。

反托拉斯诉讼如影随形

好事不断地同时, 除了那些未来的“隐忧”, 现实中更大的“雷”也随着财报的披露如约而至。

在苹果业务蓬勃发展的同时, 由于其应用程序内付款规则和应用程序审查政策, 苹果发展最快的业务之一的 App Store, 正在受到越来越多的反托拉斯审查。

尤其是现在, 苹果二季度来自于服务的营收达到了 169.01 亿美元(去年同期为 133.48 亿美元), App Store 作为主要营支柱, 更会激发外界反垄断的一系列举措。

在本周三, Facebook 对外界发布警示, 由于苹果新的隐私政策将使其定位广告变得更加困难, 自家 2021 年下半年的业绩增长可能会“显著”下降。

这里的警示对象, 指的是苹果最新的应用跟踪透明(ATT)功能, 这项功能近日会在 iOS 14.5 中推出, 其要求开发人员在通过其他应用程序和服务跟踪用户之前, 必须获得用户的许可。显然, 此举受到了相关隐私保护组织的赞许, 但是对于那些依赖用户数据的互联网巨头而言, 这一功能的推出将会是他们丧失对无数苹果手机用户的“联系”。

除了其他互联网巨头对苹果应用商店以及隐私功能的指责以外, 来自全球监管机构和立法者的严格审查也如约而至。近日, 俄罗斯联邦反垄断局宣布计划对苹果处以 1200 万美元的罚款, 因为它“滥用了其在 iOS 发行市场中的主导地位”, 从而为其自己的软件创造了不公平的优势(苹果已经表示将对此决定提起上诉)。

同时, 有外媒报道称欧盟委员会也将在本周内对苹果提起反托拉斯指控, 要求其阻止应用商店中的竞争举措, 而原因是音乐流媒体服务商 Spotify 提出了反垄断诉讼。

实际上, 位于瑞典的 Spotify 早在 2019 年就向欧盟委员会提出了投诉, 称苹果不公平地限制竞争对手使用自家的音乐流媒体服务 Apple Music。Spotify 还投诉 App Store 向应用程序开发人员收取 30% 的费用, 并要求使用 Apple 的应用程序内购买系统(IAP)。

此前, 欧盟反垄断机构一共对苹果公司进行了四项调查, 其中就包括 Spotify 的投诉。

报道指出此举将是今年欧盟针对苹果公司的第一项反托拉斯指控, 分析人士认为诉讼可能导致苹果公司遭受最高达到全球营收 10% 的罚款数额, 并可能改变其在欧洲地区的商业模式。

麻烦不仅在欧盟, 相信很多人都还记得去年苹果与 Epic Games 那场旷日持久的反托拉斯之战。后者在 2020 年起诉了苹果, 并指控苹果在相关听证会上对开发人员施加限制, 相当于“滥用权力”。目前, Epic Games 的反垄断诉讼仍在持续推进中, 而且很快就要开庭。

不过, 有外媒在本周三报道称, 原本计划在 5 月初开始的庭审中支援 Epic Games 的 Facebook 出现了一些变故, 即准备出庭作证的 Facebook 游戏部门高管将取消出庭, 目前 Epic Games 已将 Facebook 高管从证人名单中移除了。

无论如何, 一路狂奔的苹果永远甩不开“反垄断”诉讼的阴影, 库克也只能将此作为成长的烦恼, 在赚钱的快乐中继续奔跑吧。

Yue(Jill)Zhou
NMLS#281400
Sr.Loan Officer
571-432-5811(C)
jzhou@marionmortgage.com

Jia Yu
NMLS # 2017104
loan officer
571-207-5811(C)
jia@marionmortgage.com

Mark Shankle
NMLS #1047216
loan officer
703-424-0750 (C)

美林贷款

Marion Mortgage LLC

诚实 敬 业
经 验 丰 富
客 户 至 上

NMLS#176854

Tel: 703-830-6680(O) 703-830-6681(O) Fax: 703-830-6682
地址: 14637 Lee Highway, #103 Centreville, VA 20121
http://www.marionmortgage.com

黄捷 博士
Jayie (Jenni) Rowe
571-934-8000(C)
jrowe@marionmortgage.com

Hard Money Loans, Fix Up, Condo Investment, Business to Business Only
民宅(包括FHA贷款)、商业、土地及建筑贷款

MC-2854 NMLS ID #176854
MB 11096 www.nmlsconsumeraccess.org